

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN
SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TELAH GO
PUBLIC DI BURSA EFEK INDONESIA**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh

KHABIB ANWAR

B100130187

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2017

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**"FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TELAH GO PUBLIC DI BURSA EFEK
INDONESIA"**

Yang disusun oleh:

KHABIB ANWAR

B 100 130 187

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 8 April 2017

Pembimbing



(Drs. Wiyadi, M.M, Ph.D)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. H. Hamsudin, MM)



**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Khabib Anwar
NIM : B 100130187
Jurusan : Ekonomi Manajemen
Judul Skripsi : Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham Perusahaan
Perbankan Yang Telah Go Public Di Bursa Efek Indonesia

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 8 April 2017
Yang membuat pernyataan,

(Khabib Anwar)

MOTTO

“Hidup di dunia ini tidak lain hanyalah suatu kesenangan dan permainan, sungguh negeri akhirat adalah kehidupan yang sebenarnya jika mereka mengetahui secara pasti.”

(Q.S. AL Ankabut: 64)

“Pandanglah hari ini. Kemarin adalah mimpi. Dan esok hari hanyalah sebuah visi. Tetapi, hari ini yang sungguh nyata, menjadikan kemarin sebagai mimpi bahagia, dan setiap hari esok sebagai visi harapan.”

(Alexander Pope)

“Janganlah kamu bersikap lemah, dan janganlah pula kamu bersedih hati, padahal kamulah orang-orang yang paling tinggi derajatnya, jika kamu orang-orang yang beriman.”

(Q.S. AL Insyirah: 6-8)

“Ambillah kebaikan dari apa yang dikatakan, jangan melihat siapa yang mengatakan”

(Nabi Muhammad SAW)

PERSEMBAHAN

Dengan segala kerendahan hati penulis persembahkan karya kecil ini spesial untuk:

- Allah SWT, yang memberikan hidup dan memegang kematian setiap makhluk, tanpa-Nya tulisan ini tiada bermakna
- Kedua Orang Tuaku yang telah memberikan kasih sayang, cinta, pengorbanan, dukungan dan kebahagiaan yang begitu indah dalam hidupku
- komunitas “Hnya 7” (Alfian, Addien, Prasila, Dyah, Novita, Astrea), terima kasih buat persahabatannya

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh *Earning Per Share*, *Devidend Payout Ratio*, *Net Profit Margin*, *Market Value Added*, *Free Cash Flow*, Ukuran Perusahaan Berdasarkan hasil penelitian ini diharapkan dapat dijadikan bahan pertimbangan oleh calon investor sebagai salah satu referensi dalam menentukan investasi yang tepat di pasar modal, khususnya ketika berinvestasi di perusahaan perbankan.

Data dalam penelitian ini adalah data sekunder yang berasal dari perusahaan-perusahaan perbankan yang telah *go public* di Bursa Efek Indonesia. Sumber data tersebut berdasarkan dari ICMD (*International Capital Market Directory*). Sampel penelitian yang digunakan adalah perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2015. Alat analisis yang digunakan untuk menganalisis permasalahan yaitu analisis regresi linier berganda.

Hasil dari penelitian ini adalah *Earning Per Share* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, *Devidend Payout Ratio* tidak berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, *Net Profit Margin* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, *Market Value Added* tidak berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, *Free Cash Flow* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, *Ukuran Perusahaan* tidak berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Besarnya pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen sebesar 93,0% sedangkan sisanya sebesar 7% dipengaruhi oleh variabel lain.

Kata kunci: *Earning Per Share*, *Devidend Payout Ratio*, *Net Profit Margin*, *Market Value Added*, *Free Cash Flow* dan Ukuran perusahaan

ABSTRACT

The purpose of this study was to analyze the effect of earning per share, dividend Payout Ratio, Net Profit Margin, Market Value Added, Free Cash Flow, Company Size. Based on the results of this study are expected to be considered by prospective investors as a reference in determining the right investments in the capital market, especially when investing in a manufacturing company.

The data in this research is secondary data originating from banking companies that have gone public on the Indonesian Stock Exchange. Source data is based on ICMD (International Capital Market Directory). The research sample used is banking companies listed in Indonesia Stock Exchange 2010-2015 period. The analytical tool used to analyze the problems of the multiple linear regression analysis.

Results from this study is the Earning Per Share positive and significant effect on stock returns, dividend Payout Ratio is not positive and significant effect on stock returns, Net Profit Margin positive and significant effect on stock returns, Market Value Added is not positive and significant effect on stock returns, Free Cash Flow positive and significant effect on stock returns, company size is not positive and significant effect on stock returns. The magnitude of the effect of the independent variable on the dependent variable at 93.0% while the remaining 7% is influenced by other variables.

Keywords: Earning Per Share, dividend Payout Ratio, Net Profit Margin, Market Value Added, Free Cash Flow, Company Size, stock returns

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Alhamdulillah, puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah serta inayah-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TELAH GO PUBLIK DI BURSA EFEK INDONESIA”**.

Skripsi ini disusun dengan maksud untuk memenuhi salah satu syarat dalam rangka menyelesaikan program pendidikan strata 1 pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Selama penyusunan skripsi ini telah banyak menerima bantuan dari berbagai pihak, untuk itu tidak lupa penulis ucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Syamsudin, MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Anton Agus Setyawan, M.Si., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Drs. Wiyadi, M.M, Ph.D., selaku Pembimbing Skripsi yang dengan sabar dan tulus telah memberikan banyak masukan, arahan, bimbingan kepada penulis dalam penulisan demi kemajuan skripsi penulis.
4. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberi bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama masa studi.

5. Kedua Orang Tua yang telah memberikan bantuan baik materiil dan moril sehingga penulis dapat menyelesaikan pendidikan dan penulisan skripsi ini.
6. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah memberikan kontribusinya dalam membantu menyelesaikan penulisan skripsi ini.

Dengan selesainya penyusunan skripsi ini, penulis berharap dapat memberikan manfaat yang baik, serta menjadi arahan dalam perjalanan pengetahuan.

Penulis menyadari bahwa penyusunan ini masih jauh dari sempurna, maka penulis sangat berterima kasih apabila diantara pembaca ada yang memberikan kritik dan saran yang membangun guna memperluas wawasan penulis sebagai proses pembelajaran diri.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Surakarta, 8 April 2017


Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN MOTTO.....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAK.....	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah.....	3
C. Tujuan Penelitian.....	4
D. Manfaat Penelitian.....	4
E. Sistematika Penulisan.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
A. Tinjauan Teori	7
1. Return Saham	7
2. Earning Per Share	10
3. Devidend Payout Ratio.....	11
4. Net Profit Margin	12
5. Market Value Added.....	13
6. Free Cash Flow	14
7. Ukuran Perusahaan.....	15
B. Penelitian Terdahulu	16

C. Pengembangan Hipotesis	19
D. Kerangka Pemikiran.....	24
BAB III METODE PENELITIAN	25
A. Populasi, sampel dan metode pengambilan sampel.....	25
B. Data dan Sumber Data	26
C. Metode Pengumpulan Data	26
D. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	26
E. Metode Analis Data	28
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	34
A. Deskripsi Data	34
B. Deskriptif Statistik.....	34
C. Analisis Data	36
a. Uji Normalitas	36
b. Uji Multikolinearitas	36
c. Uji Autokorelasi	37
d. Uji Heteroskedastisitas	38
D. Pengujian Hipotesis.....	39
1. Uji Regresi Linier Berganda.....	39
2. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	40
3. Uji F atau Uji Ketepatan Model	41
4. Uji t test	42
E. Pembahasan	50
BAB V Penutup	53
A. Kesimpulan.....	53
B. Keterbatasan Penelitian	54
C. Saran	56

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Deskripsi Data	34
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	35
Tabel 4.3 Uji Normalitas	36
Tabel 4.4 Uji Multikolonieritas	37
Tabel 4.5 Uji Autokorelasi.....	37
Tabel 4.6 Uji Heteroskedestisitas	38
Tabel 4.7 Uji Regresi Linier Berganda	39
Tabel 4.8 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	41
Tabel 4.9 Uji F Test atau Ketepatan Model.....	41
Tabel 4.10 Uji t test.....	42

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	24
------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Deskriptif Statistik.....	60
Lampiran 2. Hasil Uji Normalitas.....	61
Lampiran 3. Hasil Multikolinearitas	62
Lampiran 4. Hasil Uji Autokorelasi.....	63
Lampiran 5. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	64
Lampiran 6. Output Regresi.....	65
Lampiran 7. Daftar Perusahaan.....	66
Lampiran 8. Tabulasi Data.....	67